



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57
www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000
Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3	17 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	26
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4	18 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	27
Ισολογισμός	5	19 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	28
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6	20 Άυλα πάγια στοιχεία	28
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	21 Ενσώματα πάγια στοιχεία	29
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		22 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29
1 Γενικές πληροφορίες	8	23 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29
2 Βασικές λογιστικές αρχές	8	24 Υποχρεώσεις προς πελάτες	30
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	14	25 Λοιπά δανειακά κεφάλαια	30
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15	26 Λοιπά στοιχεία παθητικού	30
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	21	27 Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30
6 Λειτουργικά έξοδα	21	28 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	31
7 Δαπάνες προσωπικού	22	29 Υβριδικά κεφάλαια	33
8 Φόρος εισοδήματος	22	30 Δικαιώματα προαιρέσεως αγοράς μετοχών	33
9 Αναβαλλόμενη φορολογία	22	31 Ειδικά αποθεματικά	34
10 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	23	32 Λειτουργικές μισθώσεις	35
11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	33 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	35
12 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23	34 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	35
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβάνεται και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο)	23	35 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	24	36 Διοικητικό Συμβούλιο	37
15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25	37 Μερίσματα	37
16 Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	25		

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας « EFG Eurobank Ergasias A.E. »

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας EFG Eurobank Ergasias AE (η «Εταιρεία»), όπως παρατίθενται στις σελίδες 4 έως 37, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτήν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

 PRICEWATERHOUSECOOPERS

Πράξιγουστερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
5	5.345	3.674
5	(3.874)	(2.392)
	<u>1.471</u>	<u>1.282</u>
	333	333
	<u>(117)</u>	<u>(117)</u>
	<u>216</u>	<u>216</u>
	6	5
	163	47
	65	22
	95	59
	18	13
	<u>347</u>	<u>146</u>
	2.034	1.644
6	(841)	(692)
16	<u>(339)</u>	<u>(308)</u>
	854	644
8	<u>(149)</u>	<u>(169)</u>
	<u>705</u>	<u>475</u>
8	(16)	(43)
6	(20)	-
	741	518

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2007	2006
		€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	10	1.259	1.641
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	12	16.545	5.196
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	13	485	574
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	797	574
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	15	37.235	30.183
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	17	9.355	10.019
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	18	1.810	1.091
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	19	27	37
Άλλα πάγια στοιχεία	20	65	11
Ενσώματα πάγια στοιχεία	21	406	452
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	22	288	279
Σύνολο ενεργητικού		68.272	50.057
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23	5.539	2.191
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23	9.761	9.359
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	935	734
Υποχρεώσεις προς πελάτες	24	38.939	30.363
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	25	7.919	3.515
Λοιπά στοιχεία παθητικού	26	492	733
Σύνολο παθητικού		63.585	46.895
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	1.434	1.243
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	28	1.340	183
Λοιπά αποθεματικά		1.136	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		3.910	2.376
Υβριδικά κεφάλαια	29	777	786
Σύνολο		4.687	3.162
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού		68.272	50.057

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας					Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό Κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά Αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	1.047	482	896	(71)	2.354	762	3.116
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	19	-	19	-	19
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(131)	-	(131)	-	(131)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	107	-	107	-	107
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	475	475	-	475
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2006	-	-	(11)	475	464	-	464
Έκδοση δωρεάν μετοχών με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	210	(210)	-	-	-	-	-
Έξοδα που αφορούν την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	2	19	-	-	21	-	21
Απορρόφηση εταιρειών	-	-	(56)	54	(2)	-	(2)
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	(28)	(28)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(2)	(2)	52	50
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(41)	(41)	-	(41)
Τελικό μέρισμα χρήσεως - 2005	-	-	-	(171)	(171)	-	(171)
Προσωρινό μέρισμα χρήσεως 2006	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
Δικαιώματα προαίρεσας αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	6	-	6	-	6
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσας αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	(23)	(145)	-	-	(168)	-	(168)
Πώληση ιδίων μετοχών	7	40	7	-	54	-	54
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(71)	71	-	-	-
	196	(299)	(114)	(225)	(442)	24	(418)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	1.243	183	771	179	2.376	786	3.162
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	1.243	183	771	179	2.376	786	3.162
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	5	-	5	-	5
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(78)	-	(78)	-	(78)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(48)	-	(48)	-	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(125)	(3)	(128)	-	(128)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	705	705	-	705
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2007	-	-	(125)	702	577	-	577
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	3	26	-	-	29	-	29
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	169	1.043	-	-	1.212	-	1.212
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερισμάτων	2	13	-	-	15	-	15
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	17	17
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(44)	(44)	-	(44)
Τελικό μέρισμα χρήσεως - 2006	-	-	-	(214)	(214)	-	(214)
Προσωρινό μέρισμα χρήσεως 2007	-	-	-	(166)	(166)	-	(166)
Δικαιώματα προαίρεσας αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	9	-	9	-	9
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσας αγοράς μετοχών	5	17	-	-	22	-	22
Αγορά ιδίων μετοχών	(22)	(173)	-	-	(195)	-	(195)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρο	34	231	24	-	289	-	289
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	222	(222)	-	-	-
	191	1.157	255	(646)	957	(9)	948
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	1.434	1.340	901	235	3.910	777	4.687

Σημ. 28

Σημ. 28

Σημ. 31

Σημ. 29

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	4.537	2.988
Τόκοι που πληρώθηκαν	(3.172)	(1.899)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	334	314
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(102)	(109)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	0	1
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	28	2
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(686)	(577)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(64)	(137)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	875	583
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3	(69)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	100	134
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(2.671)	(495)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(6.977)	(6.046)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	113	287
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(7)	70
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	3.724	922
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	8.356	5.593
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(209)	(357)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(299)	419
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.008	1.041
Ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες για επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(97)	(106)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	63	16
Αγορές διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	17 (7.198)	(5.521)
Εισπράξεις από πώληση διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	17 7.673	4.490
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων	(720)	(275)
Εισπράξεις από πώληση/ρευστοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων	-	35
Εξαγορά συγγενών επιχειρήσεων	-	0
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών επιχειρήσεων	-	(13)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	9	0
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	163	46
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(107)	(1.328)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	4.054	2.000
Αποπληρωμές λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	315	(530)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών	22	0
Αγορές υβριδικών κεφαλαίων	29 (26)	(28)
Εισπράξεις από πώληση υβριδικών κεφαλαίων	29 17	52
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων	(44)	(41)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	37 (379)	(304)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	28 1.244	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και έκδοσης δωρεάν μετοχών	28 (17)	(3)
Αγορές ιδίων μετοχών	(195)	(168)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	298	54
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	5.289	1.032
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.190	745
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11 4.835	4.090
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11 13.025	4.835

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Εργασίας Α.Ε. (η "Τράπεζα") δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Φεβρουαρίου 2008.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας αναφέρονται πιο κάτω:

(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και συγκεκριμένα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που έχουν εγκριθεί και τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που ετοιμάζονται για σκοπούς συμμόρφωσης με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Τράπεζα ετοιμάζει επίσης ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2006 και 2007. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση.

α) Αναθεωρημένα, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν από 1 Ιανουαρίου 2007

Η εφαρμογή των αναθεωρημένων, νέων προτύπων και διερμηνειών δεν επέφεραν σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Τράπεζας:

- Δ.Π.Χ.Π. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις
- Δ.Λ.Π. 1, Αναθεώρηση – Κεφαλαιακές Γνωστοποιήσεις
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 8, Πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π.
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 9, Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παραγώγων
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 10, Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:

Τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ ακόμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2007, δεν έχουν υιοθετηθεί για προγενέστερη περίοδο:

- Δ.Λ.Π. 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2009)
- Δ.Λ.Π. 23, Κόστος Δανεισμού (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2009)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 11, Δ.Π.Χ.Π. 2, Συναλλαγές με ίδιες μετοχές μεταξύ εταιριών του ομίλου (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Μαρτίου 2007)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 13, Προγράμματα Ανταμοιβής Πελατών (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2008)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 14, Δ.Λ.Π. 19 - Το όριο ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες υποχρεώσεις χρηματοδότησης και οι αλληλεπιδράσεις τους (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2008)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους. Το Δ.Λ.Π. 1 επηρεάζει την παρουσίαση των μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια που προέρχονται από συναλλαγές με μετόχους της εταιρίας και τις αλλαγές που προέρχονται από συναλλαγές με τρίτους. Δε μεταβάλλει την αναγνώριση, την επιμέτρηση ή τη γνωστοποίηση συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από άλλα πρότυπα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι οικονομικές καταστάσεις προετοιμάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομύριο για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ.

(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Σε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις αξίας.

(γ) Ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε εργασίες στο εξωτερικό ή ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας της εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options – written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιτίμου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Η Τράπεζα καταχωρεί ορισμένα παράγωγα: (α) ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών). Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν κάποια συγκεκριμένα κριτήρια.

Η Τράπεζα, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή της, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζονται.

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων, που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη, παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τότε, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού.

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 14.

(ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

(στ) Λογαριασμός αποτελεσμάτων

(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομεινώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομίσματος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα & οικόπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και που δε χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως, μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Τράπεζα και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο σε 4 έτη εκτός των λειτουργικών συστημάτων όπου η ωφέλιμη ζωή τους μπορεί να παραταθεί μέχρι τα 10 έτη.

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Τράπεζα προσδιορίζει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν, είτε:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) υβριδικά προϊόντα που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές.

(ii) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Τράπεζα παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστούχο.

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Τράπεζας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν η Τράπεζα πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοριοποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Τράπεζα έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και προκαταβολές, και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Μερίσματα από συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της Τράπεζας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρέιχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργούς αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
 - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας

(ii) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Τράπεζα αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δε συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και προκαταβολών ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Τράπεζας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημίες στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημίες αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίστηκε η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από την Τράπεζα ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημίας έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντισταθμίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(iii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντισταθμίζονται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων****(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς**

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Τράπεζα σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Τράπεζα δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

(ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού

Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η Τράπεζα προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν, είτε:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται
- γ) υβριδικά προϊόντα που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η οριζόμενη υποχρέωση από τη σχετική σύμβαση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει.

(iv) Μισθωμένα πάγια**(i) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής**

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(ii) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Όταν στοιχεία ενεργητικού εκμισθώνονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων, η παρούσα αξία των καταβλητέων μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, που αντικατοπτρίζει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(ιδ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και των λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση δανείων, από αποσβέσεις παγίων στοιχείων, από συντάξεις και άλλες παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων μέσων.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των αντισταθμίσεων ταμειακών ροών που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια, και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Τράπεζας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(ιε) Παροχές στο προσωπικό****(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις**

Η Τράπεζα συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Τράπεζα δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Τράπεζας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δικαίο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Τράπεζα αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Τράπεζα αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(iii) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonus) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από τη Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Τράπεζας.

(iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση χορηγεί περιοδικά σε υπαλλήλους με υψηλή απόδοση δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, κατά βούληση. Οι υπάλληλοι αποκτούν δικαίωμα στις μετοχές την περίοδο κατά την οποία αυτές χορηγούνται. Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Μετά από περιόδους θεμελίωσης δικαιωμάτων που διαρκούν από 20 έως 32 μήνες, τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών μπορούν να ασκηθούν σε διαφορετικές ημερομηνίες σε διάστημα 24 ή 36 μηνών εφόσον οι κάτοχοι εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Τράπεζα κατά την ημερομηνία της άσκησης. Η εύλογη αξία των παροχών σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμήσιμου αποθεματικού κατά την περίοδο παραχώρησης των δικαιωμάτων αυτών, μέχρι να εξασκηθούν από τους δικαιούχους. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ασκηθούν με μεταφορά του μη-διανεμήσιμου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(ιστ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(ιζ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

(ιη) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Τράπεζα έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

(ιθ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει τις μετοχές της (ιδίες μετοχές) το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια μέχρι την ακύρωση, επανέκδοση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές πωλούνται ή επανεκδίδονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κ) Υβριδικά Κεφάλαια

Τα υβριδικά κεφάλαια χωρίς δικαίωμα ψήφου, τα οποία δεν έχουν σταθερή ημερομηνία λήξης και πληρώνουν μη-σωρευτικό μέρισμα, καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αύξησης των υβριδικών κεφαλαίων παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει υβριδικά κεφάλαια που εκδίδει, το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που πωλούνται ή ακυρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

(κα) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι συμβόλαια τα οποία απαιτούν ο εκδότης να κάνει συγκεκριμένες πληρωμές προς αποζημίωση του κατόχου για ζημία που έχει υποστεί, λόγω ότι ένας συγκεκριμένος χρεώστης αδυνατεί να προβεί στις πληρωμές, σύμφωνα με τους όρους ενός πιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία της χορήγησης της εγγυητικής. Ακολούθως, οι υποχρεώσεις της Τράπεζας από τις εγγυητικές καταχωρούνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της βέλτιστης εκτίμησης της απαιτούμενης δαπάνης που προκύπτει από το διακανονισμό τυχόν χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές και του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιαδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(κβ) Τιτλοποιήσεις

Η Τράπεζα τιτλοποιεί διάφορα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Αυτό γενικά συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, που με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές. Δικαιώματα στα τιτλοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού μπορεί να διατηρούνται υπό μορφή μεριδίων μειωμένης εξασφάλισης ή άλλων υπολειμματικών μεριδίων.

(κγ) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών, και τραπεζικές επιταγές.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση της Τράπεζας προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Τράπεζα, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητικότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations). Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Τράπεζα αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειρότερησης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Τράπεζας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Τράπεζα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και παράγωγα. Η Τράπεζα αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει να πραγματοποιήσει περιθώρια επιτοκίου πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της παραχώρησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, κρατώντας ταυτόχρονα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν.

Η Τράπεζα επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίου, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από την παραχώρηση δανείων σε πελάτες εμπορικής και λιανικής τραπεζικής εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια και χορηγήσεις εντός ισολογισμού, εγγυήσεις εκτός ισολογισμού και άλλες δεσμεύσεις, όπως πιστωτικές επιστολές.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται επίσης σε χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν αγοραίες θέσεις.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου ρευστότητας). Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Τράπεζας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Τράπεζας.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Τράπεζα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα διαρθρώνει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων σχετικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου κατά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστών, είναι επιπρόσθετα περιορισμένο με υπό-όρια που καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού, και από ημερήσια όρια κινδύνου παράδοσης σε σχέση με εμπορικά στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Τα πραγματικά ανοίγματα έναντι των ορίων παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Η Τράπεζα ενεργοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Η διασπορά του πιστωτικού κινδύνου είναι επαρκώς εξαπλωμένη σε ένα εύρος ιδιωτών και εταιρικών πελατών. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται μέσω της τακτικής ανάλυσης της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Τράπεζα μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης εξασφαλισμένων διακανονισμών. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει η Τράπεζα είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

(α) Παράγωγα

Η Τράπεζα διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Τράπεζα (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, συνυπολογιζόμενης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Τράπεζα απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα μέσα της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 14.

(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού (master netting agreements)

Η Τράπεζα περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή της σε πιστωτικές ζημιές μέσω της σύναψης κύριων διακανονισμών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων διακανονισμών συμψηφισμού στο σημείο που αν παρουσιαστεί ένα περιστατικό αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων, τότε όλα τα ποσά με το αντισυμβαλλόμενο μέρος τερματίζονται και εξοφλούνται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται σε διακανονισμό.

(γ) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Ο κύριος σκοπός των δεσμεύσεων που σχετίζονται με πίστωση, είναι η διασφάλιση ότι υπάρχουν κεφάλαια διαθέσιμα στους πελάτες όπως απαιτείται. Οι εγγυήσεις και οι πιστωτικές επιστολές φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι η Τράπεζα θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από την Τράπεζα εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιο τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένα από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων και για τις οποίες η Τράπεζα συνήθως εισπράττει προμήθεια.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού		
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	16.545	5.196
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:		
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.431	10.463
- Καταναλωτικά Δάνεια	8.417	6.902
- Στεγαστικά Δάνεια	9.996	7.920
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6.391	4.898
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων		
- Ομόλογα	370	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797	574
Επενδυτικοί τίτλοι		
- Ομόλογα	8.782	9.630
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	151	125
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού	21.554	15.410
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	85.434	61.621

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 χωρίς να ληφθεί υπόψη οποιοδήποτε κάλυμμα. Τα στοιχεία του Ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στην παραπάνω έκθεση, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον Ισολογισμό.

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.
Χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	32.159	16.545	25.647	5.196
Σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	4.704	-	4.196	-
Απομειωμένα:				
- Ανά περίπτωση αξιολογημένα	835	-	790	-
- Ομαδικά αξιολογημένα	368	-	299	-
Σύνολο	38.066	16.545	30.932	5.196
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(831)	-	(749)	-
Καθαρά	37.235	16.545	30.183	5.196
Μη εκτοκιζόμενα δάνεια που περιλαμβάνονται παραπάνω	954		846	
Σε καθυστέρηση πέρα των 90 ημερών που περιλαμβάνονται παραπάνω (σύμφωνα με τη Βασιλεία II)	1.182		1.047	

(α) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.
Διαβάθμιση:				
Αποδεκτός κίνδυνος	31.904	16.545	25.311	5.196
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	255	-	336	-
Σύνολο	32.159	16.545	25.647	5.196

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις (συνέχεια)

(β) Δάνεια και απαιτήσεις με καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

Σε καθυστέρηση μέχρι 29 ημέρες
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες
Σε καθυστέρηση 90 ημέρες – λιγότερο από 1 έτος
Σύνολο

Εύλογη αξία κάλυψης

31 Δεκεμβρίου 2007				
Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
524	1.512	704	603	3.343
154	383	223	476	1.236
24	-	84	17	125
702	1.895	1.011	1.096	4.704
368	-	1.004	531	1.903

31 Δεκεμβρίου 2006				
Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
587	1.266	557	470	2.880
457	305	140	307	1.209
59	-	48	-	107
1.103	1.571	745	777	4.196
476	-	740	369	1.585

Βάσει προηγούμενης εμπειρίας, τα καταναλωτικά και προς μικρές επιχειρήσεις δάνεια σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες – τα στεγαστικά δάνεια σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες – δε θεωρούνται απομειωμένα, εκτός αν συγκεκριμένες πληροφορίες υποδεικνύουν το αντίθετο. Συγκεκριμένα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις δε θεωρούνται απομειωμένα για περίοδο μέχρι 1 έτος, όταν ο αντισυμβαλλόμενος έχει υψηλή πιστωτική διαβάθμιση και υπάρχουν οι απαραίτητες καλύψεις.

Η εύλογη αξία των καλύψεων θεωρείται η μικρότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου, της εύλογης αξίας της κάλυψης και της προσημείωσης, αν υφίσταται.

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα μετά από ομαδική αξιολόγηση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ομαδικά, τα δάνεια απομειώνονται με βάση ιστορικά στοιχεία από δάνεια με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη λογιστική αρχή της Τράπεζας 2 (ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα μετά από ομαδική αξιολόγηση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 368 εκατ. (2006: € 299 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων απομειωμένων μετά από ομαδική αξιολόγηση, ανά κατηγορία έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	287	81	368	239	60	299
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	79	79	-	59	59

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις αξιολογημένα ανά περίπτωση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ανά περίπτωση, τα δάνεια απομειώνονται μόλις υπάρξουν αντικειμενικά στοιχεία ότι έχει προκύψει απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη λογιστική αρχή της Τράπεζας 2 (ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα ανά περίπτωση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 835 εκατ. (2006: € 790 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων αξιολογημένων ανά περίπτωση για απομείωση, ανά κατηγορία, μαζί με την εύλογη αξία της εξασφάλισης που έχει η Τράπεζα είναι ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	336	499	835	263	527	790
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	152	201	353	119	218	337

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα

Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα περιλαμβάνουν την παράταση της περιόδου πληρωμών, διακανονισμό και αναβαλλόμενες πληρωμές. Μετά το πέρας ενός έτους από την ημερομηνία επαναδιαπραγματεύσεως και δεδομένου ότι ο λογαριασμός του πελάτη εξυπηρετείται κανονικά, ο λογαριασμός μεταφέρεται σε ενήμερη κατάσταση.

(στ) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Δάνεια και απαιτήσεις μη εκτοκιζόμενα θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζουν τόκους έσοδα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με το νόμο και τη συνήθη πρακτική των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Στην Ελλάδα, τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα, όταν δε λογίζονται τόκοι έσοδα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα όταν μεταφερθούν σε οριστική καθυστέρηση που συμβαίνει όταν τα δάνεια είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα όταν υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά σε οριστική καθυστέρηση.

- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)
- Καταναλωτικά Δάνεια
- Στεγαστικά Δάνεια
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
342	383
287	239
81	60
244	164
954	846

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει μια ανάλυση των ομολόγων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή αντίστοιχων οίκων αξιολόγησης:

31 Δεκεμβρίου 2007		
Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
AAA	0	2.251
AA- έως AA+	48	497
A- έως A+	261	3.607
Χαμηλότερα από A-	56	2.304
Χωρίς διαβάθμιση	5	124
Σύνολο	370	9.152

Ομόλογα αξίας € 1.866 εκατ. που περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκια με διαβάθμιση χαμηλότερη από A- και χωρίς διαβάθμιση αφορούν χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου.

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει σε λογιστικές αξίες (προ προβλέψεων) την κύρια έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 31η Δεκεμβρίου 2007. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Άλλες Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.369	12.429	2.721	26	16.545
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:					-
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	11.872	517	169	205	12.763
- Καταναλωτικά Δάνεια	7.941	1	734	0	8.676
- Στεγαστικά Δάνεια	9.339	47	611	16	10.013
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6.301	0	313	0	6.614
Χρεόγραφα	2.434	2.845	3.136	737	9.152
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	342	388	46	21	797
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	134	3	14	-	151
31 Δεκεμβρίου 2007	39.732	16.230	7.744	1.005	64.711
31 Δεκεμβρίου 2006	34.405	8.672	3.093	790	46.960

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει σε λογιστικές αξίες (προ προβλέψεων) την κύρια έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Άλλα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	16.545	-	-	-	-	-	16.545
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:							
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	8.125	219	2.529	697	414	779	12.763
- Καταναλωτικά Δάνεια	-	8.676	-	-	-	-	8.676
- Στεγαστικά Δάνεια	27	9.985	0	-	1	0	10.013
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	5.393	98	590	10	443	80	6.614
Χρεόγραφα	3.042	-	-	-	-	6.110	9.152
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797	-	-	-	-	-	797
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	143	-	-	-	-	8	151
31 Δεκεμβρίου 2007	34.072	18.978	3.119	707	858	6.977	64.711
31 Δεκεμβρίου 2006	19.728	15.210	2.951	437	755	7.879	46.960

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας σε άλλους κλάδους αφορά κυρίως το Δημόσιο Τομέα (Ομόλογα και Δάνεια και απαιτήσεις).

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Τράπεζα είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων (ERC) καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας των μετοχών, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο τιμής μη διαπραγματεύσιμων μετοχών προέρχεται από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για να υπολογίσει και να παρακολουθήσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται.

VaR για 2007 και 2006

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει η Τράπεζα είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι οποίες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Ο υπολογισμός της κατανομής γίνεται με τη χρήση εκθετικά σταθμισμένης μέσης κινούμενης τιμής ιστορικών στοιχείων 6 μηνών.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση μέσω διαδικασίας εκ των υστέρων ελέγχου ("back testing"), για να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του καθεστώτος ελέγχου του κινδύνου αγοράς, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις εργασίες και η πραγματική έκθεση επισκοπείται από τη Διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίου	34	33
Κίνδυνος συναλλάγματος	25	3
Κίνδυνος μετοχικών προϊόντων	25	23
Σύνολο VaR	53	41

Το σύνολο του επιτοκιακού, συναλλαγματικού και μετοχικών προϊόντων VaR δεν αποτελεί το συνολικό VaR της Τράπεζας λόγω των συσχετίσεων και της διαφοροποίησης των κινδύνων και των χαρτοφυλακίων.

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Τράπεζα εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας, από καταθέσεις overnight, τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις με ημερομηνία λήξης, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που διακανονίζονται με μετρητά. Η Τράπεζα διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap).

Θεμελιώδης αρχή της Διοίκησης της Τράπεζας, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Τράπεζας και της έκθεσής της στις διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης, καθώς η Τράπεζα γενικά δεν αναμένει το τρίτο μέρος να εκταμιεύσει κεφάλαια βάσει της συμφωνίας. Το συνολικό συμβατικό ποσό των δεσμεύσεων για αύξηση της πίστωσης δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)****4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Τράπεζας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2007 και 2006.

31 Δεκεμβρίου 2007					
Κάτω από 1 μήνα € εκατ.	1 - 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.	(εισροές) / εκροές € εκατ.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώνων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς	10.256	3.500	1.553	24	-	15.333
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.788	3.307	5.280	6.721	5.048	42.144
- Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	127	253	1.118	3.701	4.494	9.692
- Λοιπά στοιχεία παθητικού	355	-	-	-	137	492

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:

- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	8.122	1.947	2.662	2.297	468	15.495
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(8.099)	(1.915)	(2.594)	(1.999)	(224)	(14.832)
	32.549	7.092	8.019	10.744	9.923	68.324

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις

Κεφαλαιουχικές δαπάνες

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Κάτω από 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.
10.196	6.015	5.338
7	-	-
67	107	107
10.270	6.122	5.445

31 Δεκεμβρίου 2006					
Κάτω από 1 μήνα € εκατ.	1 - 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.	(εισροές) / εκροές € εκατ.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώνων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς	7.817	3.421	744	4	-	11.986
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.447	2.223	3.004	5.238	4.018	32.930
- Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	37	74	331	1.599	2.258	4.299
- Λοιπά στοιχεία παθητικού	605	-	-	-	140	745

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:

- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	6.026	1.995	1.834	1.790	337	11.982
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(5.984)	(1.995)	(1.751)	(1.597)	(285)	(11.612)
	26.948	5.718	4.162	7.034	6.468	50.330

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις

Κεφαλαιουχικές δαπάνες

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Κάτω από 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.
6.164	4.936	4.305
17	-	-
47	44	82
6.228	4.980	4.387

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

2007: Σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II - Τυποποιημένη μέθοδος (2006: Σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας I)

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας

Εποπτικές αναπροσαρμογές - κυρίως τελικό μέρισμα και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Συνολικά Βασικά Ίδια κεφάλαια

Κεφάλαια Tier II - κυρίως δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Λοιπές Μειώσεις

Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια

Σύνολο Σταθμισμένου έναντι κινδύνων Ενεργητικού

Δείκτες:

Συνολικός βασικός δείκτης

Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
3.910	2.376
(404)	(409)
3.506	1.967
2.230	1.501
(23)	(25)
5.713	3.443
45.120	34.791
%	%
7,8	5,7
12,7	9,9

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια (συνέχεια)

Η Τράπεζα διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας και που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Η Τράπεζα μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της, με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές από τα προηγούμενα έτη.

Τα Εποπτικά Κεφάλαια αποτελούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, τους προνομιούχους τίτλους και τα δικαιώματα μειοψηφίας ενώ δε συμπεριλαμβάνουν τα προϋπολογισμένα μερίσματα. Στα αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται η υπεραξία και τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και τα αποθεματικά αναπροσαρμογής ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Σύμφωνα με αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, έχουν γίνει ορισμένες αναπροσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ισολογισμού και αποθεματικών, τα οποία επηρεάζουν τα Βασικά και τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

Δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στη διαχείριση του κεφαλαίου της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

4.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Τράπεζα. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και ομόλογα Δημοσίου, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμούνται σε εύλογη αξία (σημ. 13, 14, 17, 24, 25 και 26) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, η Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, διαχειριστή, εταιρικής διαχείρισης, επενδυτικής διαχείρισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από την Τράπεζα να παίρνει αποφάσεις κατανομής, αγοράς και πώλησης σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από την Τράπεζα υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους**Τόκοι έσοδα**

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Λοιπές επενδύσεις

Σύνολο**Τόκοι έξοδα**

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες

Λοιπά δανειακά κεφάλαια

Σύνολο**Καθαρά έσοδα από τόκους**

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	4.852	3.227
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	21	41
Λοιπές επενδύσεις	472	406
Σύνολο	5.345	3.674
Τόκοι έξοδα		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(3.692)	(2.306)
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	(182)	(86)
Σύνολο	(3.874)	(2.392)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.471	1.282

Στους τόκους έσοδα συμπεριλαμβάνονται € 1.798 εκατ. (2006: € 1.103 εκατ.) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και στους τόκους έξοδα € 1.840 εκατ. (2006: € 1.159 εκατ.).

6. Λειτουργικά έξοδα

Δαπάνες προσωπικού (σημ. 7)

Έξοδα διοικήσεων

Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 20)

Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 21)

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Ενίσχυση πυροπαθών (βλ. παρακάτω)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Δαπάνες προσωπικού (σημ. 7)	452	391
Έξοδα διοικήσεων	240	194
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 20)	8	2
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 21)	57	54
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	64	51
Ενίσχυση πυροπαθών (βλ. παρακάτω)	821	692
	20	-
	841	692

Μετά τις καταστροφικές πυρκαγιές στην Ελλάδα το καλοκαίρι του 2007, η Τράπεζα διέθεσε το ποσό των € 20 εκατ. για υποστήριξη των θυμάτων, ανακατασκευή των πληγέντων περιοχών και πρόληψη παρόμοιων καταστροφών.

7. Δαπάνες προσωπικού

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης
Κόστος συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Λοιπές δαπάνες προσωπικού

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
324	273
65	55
22	23
41	40
452	391

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2007 ήταν 8.739 (2006: 7.681).

8. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος
Αναβαλλόμενη φορολογία

Φόρος εισοδήματος - φόρος επί αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων (βλ. παρακάτω)
Αναβαλλόμενος φόρος - φόρος επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)
Σύνολο εξόδων από φόρους

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
116	115
17	11
133	126
-	43
16	-
149	169

Ο συντελεστής φορολογίας στην Ελλάδα για το 2007 είναι 25% (2006: 29%). Ο συντελεστής φορολογίας της Τράπεζας για το 2007 είναι 25% (2006: 24%, σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Κέρδη προ φόρων

Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 25% (2006: 29%)

Φορολογική επίδραση:

- του οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή (2006: 24%)
- φορολογητέα αποθεματικά βάσει του ν. 3634/2008 (βλ. παρακάτω)
- των εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται
- λοιπών
- εφάπαξ φορολογία επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)

Φόρος εισοδήματος

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
854	644
214	187
-	(32)
16	-
(87)	(40)
6	11
-	43
149	169

Με το ν. 3513/22.11.2006, επιβλήθηκε αυτοτελής φορολόγηση με 15% ή 10%, ανάλογα με την προέλευση, επί των αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί από την Τράπεζα και είχαν εμφανιστεί στον Ισολογισμό που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα η Τράπεζα να καταβάλει φόρο € 43,3 εκατ. Το Μάρτιο 2007 η Τράπεζα ξεκίνησε δικαστική διαμάχη αμφισβητώντας νομικά τη σωστή εφαρμογή του παραπάνω νόμου. Η επίλυση της νομικής διαμάχης αναμένεται να είναι χρονοβόρα.

Με βάση το ν. 3634 που ψηφίστηκε τον Ιανουάριο του 2008, τα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν το 2007 από (α) κέρδη από εισηγμένες μετοχές (εγχώριες και ξένες), (β) κέρδη από παράγωγα προϊόντα (εγχώρια και ξένα) και (γ) αφορολόγητα κέρδη σύμφωνα με το άρθρο 99 του ν. 2238/1994, θα φορολογηθούν με συντελεστή 25% το Σεπτέμβριο του 2008. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα θα κληθεί να καταβάλλει το ποσό των € 16,6 εκατ. για τα κέρδη του 2007 που συμπεριλήφθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και € 8 εκατ. για τα κέρδη από ίδιες μετοχές που συμπεριλήφθηκαν στην καθαρή θέση.

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% (2006: 25%).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου
Πίστωση / (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 17)
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ. 17)
- αντιστάθμιση εύλογης αξίας (σημ. 17)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών
Λοιπά
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
92	86
(33)	(11)
(7)	74
4	(7)
12	(46)
(0)	(4)
(9)	-
59	92

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα πιο κάτω:

Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Απομείωση αξίας δανείων
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις
Λοιπές προσωρινές διαφορές
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ. 22)

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
(15)	(15)
(7)	13
(5)	(5)
3	6
26	24
29	54
12	-
16	15
59	92

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	20	(1)
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	3	7
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(2)	2
Απομείωση αξίας δανείων	25	14
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις	(12)	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(1)	(11)
Αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση	33	11

10. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμείο	495	395
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	764	1.246
	1.259	1.641
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	441	443

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων που πρέπει να διατηρεί η Τράπεζα. Τα διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	818	1.198
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12.162	3.595
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	45	42
	13.025	4.835

12. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	1.033	553
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	898	590
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	14.614	4.053
	16.545	5.196
Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	12.141	2.610
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	198	152
Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται μη εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	279	70

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που η Τράπεζα αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να επανεχυριστούν είναι € 2.067 εκατ. (2006: € 1.177 εκατ.).

13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	182	159
	182	159
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	5	56
- λοιποί οργανισμοί	195	298
	200	354
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	382	513
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	103	61
Σύνολο	485	574
Μετοχές	12	10
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (treasury bills)	-	20
Ομολογίες	370	483
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	103	61
	485	574
Δεσμευμένα χρεόγραφα με συμφωνίες επαναγοράς με την Κεντρική Τράπεζα	27	101

Η εύλογη αξία των χρεογράφων που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι € 353 εκατ. (2006: € 387 εκατ.) και η τρέχουσα αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 379 εκατ. (2006: € 377 εκατ.).

14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων**14.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικού κινδύνου και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένου ή εγχώριου συναλλάγματος. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) και προσδιορίζεται βάσει των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος και στα επιτόκια αναφοράς. Αφορούν επίσης την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε μία τιμή διαμορφωμένη από την αγορά, σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως μέσω συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swap). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας ή οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από την διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που αναλαμβάνει ο πωλητής. Τα δικαιώματα αγοράς είναι είτε διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (παθητικό) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα παρατίθεται στον πιο κάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	2.616	40	34	1.226	22	19
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	769	4	7	2.358	38	26
- Εξωχρηματοπιστωτικά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	3.525	79	74	1.870	22	21
		123	115		82	66
<i>Εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	31.756	501	485	25.343	376	356
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	1.344	53	74	838	18	79
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	2.412	4	2	4.465	1	1
- Εξωχρηματοπιστωτικό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	14.603	25	27	14.131	26	33
		583	588		421	469
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	360	4	5	657	2	2
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	80	1	1	982	1	(0)
		588	594		424	471
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματοπιστωτικά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	7	1	1	25	4	4
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	127	0	0	4	0	0
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (ανάλυση παρατίθεται παρακάτω)	540	11	9	406	1	2
		12	10		5	6
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		723	719		511	543
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3.637	55	170	3.894	51	169
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	114	7	7	129	5	7
		62	177		56	176
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	2.970	12	39	1.615	7	15
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνων		74	216		63	191
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού		797	935		574	734

Τα άλλα παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης δεικτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)**14.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων**

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για αντισταθμιστικούς σκοπούς προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αγοράς. Το παραπάνω επιτυγχάνεται αντισταθμίζοντας είτε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία είτε το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Οι πρακτικές και η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων παρουσιάζονται στη σημείωση 2 (δ).

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η Τράπεζα αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας ομολόγων διαθέσιμων προς πώληση με σταθερά επιτόκια και πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας καταθέσεων σε εγχώρια και ξένα νομίσματα, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ξένων νομισμάτων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν αρνητική € 115 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: αρνητική € 120 εκατ.). Οι ζημιές από τα μέσα αντιστάθμισης ήταν € 14 εκατ. (2006: € 197 εκατ. κέρδη). Τα κέρδη από τα αντισταθμισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ήταν € 47 εκατ. (2006: € 184 εκατ. ζημιές).

(β) Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Η Τράπεζα αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές, σχετικά με μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με κυμαινόμενα επιτόκια ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν αρνητική € 27 εκατ. (2006: αρνητική € 8 εκατ.). Το αναποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 7 εκατ. κέρδος (2006: € 0,5 εκατ. ζημία).

15. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις

Καταναλωτικά δάνεια

Στεγαστικά δάνεια

Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις

Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 16)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	12.764	10.806
Καταναλωτικά δάνεια	8.676	7.122
Στεγαστικά δάνεια	10.012	7.935
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.614	5.069
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	38.066	30.932
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 16)	(831)	(749)
	37.235	30.183
	1.953	2.024
	0	0
	18.561	12.498

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

- οφειλόμενα από θυγατρικές επιχειρήσεις
- οφειλόμενα από συγγενείς επιχειρήσεις (εξασφαλισμένα)
- λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια από τιτλοποίηση όπως αναλύονται παρακάτω:

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion I - Ιούνιος 2004)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion II - Ιούνιος 2005)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion III - Ιούνιος 2006)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion IV - Ιούνιος 2007)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών (Karta PLC - Ιούλιος 2005)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων (Anartyxi - Οκτώβριος 2006)

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων (Daneion - Νοέμβριος 2007)

Σύνολο δανείων από τιτλοποίηση

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion I - Ιούνιος 2004)	215	398
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion II - Ιούνιος 2005)	231	455
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion III - Ιούνιος 2006)	398	828
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion IV - Ιούνιος 2007)	1.477	-
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών (Karta PLC - Ιούλιος 2005)	976	997
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων (Anartyxi - Οκτώβριος 2006)	2.648	2.864
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων (Daneion - Νοέμβριος 2007)	3.444	-
Σύνολο δανείων από τιτλοποίηση	9.389	5.542

16. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείου:

	31 Δεκεμβρίου 2007				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	343	220	15	171	749
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	16	271	0	52	339
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	1	4	2	1	8
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(27)	(236)	(0)	(2)	(265)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	333	259	17	222	831
	31 Δεκεμβρίου 2006				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	344	196	14	129	683
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	31	235	0	42	308
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	2	11	1	1	15
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(34)	(222)	(0)	(1)	(257)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	343	220	15	171	749

Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα απέκτησε περιουσιακά στοιχεία ύψους € 17 εκατ. (2006: € 13 εκατ.), παίρνοντας στην κυριότητά της ενέχυρα που είχαν κρατηθεί ως εγγύηση.

17. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:

- Κυβέρνηση
- άλλοι δημόσιοι οργανισμοί

Λοιποί εκδότες:

- τράπεζες
- λοιποί οργανισμοί

Σύνολο

Εισηγμένες

Μη εισηγμένες

Μετοχές

Ομόλογα

Τα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά (premium/discount) που δεν έχουν αποσβεστεί και περιλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά

Ενεχυριασμένες μετοχές με χρηματιστηριακές εταιρείες

Δεσμευμένα χρεόγραφα με συμφωνίες επαναγοράς με την Κεντρική Τράπεζα

Λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους

Η εύλογη αξία των χρεογράφων που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι € 9.984 εκατ. (2006: € 9.244 εκατ.) και η τρέχουσα αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 10.228 εκατ. (2006: € 9.461 εκατ.).

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου

Προσθήκες από συγχωνεύσεις

Συναλλαγματικές διαφορές

Αγορές

Πωλήσεις και λήξεις

Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση

Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου

Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) που απορρέουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχουν αναγνωρισθεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται ως ακολούθως:

Την 1η Ιανουαρίου

Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημ. 9)

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Καθαρά (κέρδη) / ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος λόγω πώλησης

Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό κέρδος

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Καθαρές ζημίες / (κέρδη) που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος από αντισταθμίσεις εύλογων αξιών

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
5.928	7.006
-	18
5.928	7.024
622	435
2.805	2.560
3.427	2.995
9.355	10.019
8.193	9.306
1.162	713
9.355	10.019
573	389
8.782	9.630
9.355	10.019
(123)	45
51	7
2.805	2.296
8.162	8.925

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
10.019	9.309
-	6
(123)	(121)
7.198	5.521
(7.673)	(4.490)
5	(1)
(71)	(205)
9.355	10.019

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
140	164
(24)	-
(71)	(205)
17	74
(54)	(131)
(17)	(37)
-	13
4	(7)
(13)	(31)
(47)	184
12	(46)
(35)	138
14	140

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Κατωτέρω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2007:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής (%)	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Eurobank Asset Management A.E.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.		95,00	Ελλάδα	Μεσίτεια ασφαλίσεων
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαπραγματευτικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου
EFG A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Cards - Προϊόντα		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη		25,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	ιβ	54,88	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.		62,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Be-Business Exchanges Α.Ε., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	η	97,26	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Eurobank EFG Bulgaria A.D.	ι	63,56	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Cayman Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd		72,50	Cayman Islands	Διαχείριση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		99,99	Channel Islands	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Channel Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		99,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Κάτω Χώρες	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.	γ	100,00	Κάτω Χώρες	Εταιρεία συμμετοχών
EFG Property Services Polska Sp. z o.o	θ	1,67	Πολωνία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Polbank Dystybcuja Sp. z o.o.		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Bancpost S.A.		77,56	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A.	στ	99,92	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Mutual Funds Management		81,00	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		99,25	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.	α	9,90	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.	β	9,90	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Leasing A.D. Beograd	δ	25,81	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services D.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd	ε	73,95	Σερβία	Τράπεζα
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Anaptyxi 2006-1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 PLC	ια	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd	ια	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd	ια	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas PLC		99,99	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance PLC	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Limited	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες

(*) indirect participation 75%

(α) S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A., Bucharest

Το Φεβρουάριο του 2007, η Τράπεζα με τις θυγατρικές της EFG Eurolife A.E.Γ.Α., EFG Eurolife A.E.Α.Ζ., Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε. και EFG Business Services A.E. ίδρυσαν την S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A., εταιρεία παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών ζωής που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία. Το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας είναι 9,9%.

(β) S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A., Bucharest

Το Φεβρουάριο του 2007, η Τράπεζα με τις θυγατρικές της EFG Eurolife A.E.Γ.Α., EFG Eurolife A.E.Α.Ζ., Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε. και EFG Business Services A.E. ίδρυσαν την S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A., εταιρεία παροχής γενικών ασφαλιστικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία. Το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας είναι 9,9%.

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

- (γ) **New Europe Holding B.V., Amsterdam (πρώην Cayne Management Group B.V.)**
Το Μάρτιο του 2007, η Τράπεζα εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Cayne Management Group B.V. (αργότερα μετονομάστηκε σε New Europe Holding B.V.), εταιρείας συμμετοχών που δραστηριοποιείται στις Κάτω Χώρες. Τον Ιούλιο του 2007, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ποσού € 500 εκατ.
- (δ) **EFG Leasing A.D. Beograd**
Τον Απρίλιο του 2007, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία σε 50,24% από 51,14%. Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα δεν συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής της σε αυτήν μειώθηκε σε 25,81%.
- (ε) **Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd**
Το Μάιο του 2007, η Τράπεζα δεν συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd και το ποσοστό συμμετοχής της σε αυτήν μειώθηκε σε 85,98% από 94,48%, ενώ το Νοέμβριο του 2007 η συμμετοχή της μειώθηκε σε 73,95%.
- (στ) **EFG Leasing IFN S.A., Bucharest (πρώην EFG Eurobank Leasing S.A.)**
Το Μάιο του 2007, η EFG Eurobank Leasing S.A. μετονομάστηκε σε EFG Leasing IFN S.A.
- (ζ) **Themeleion IV, UK**
Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα ίδρυσε τις Themeleion IV Holdings Limited και Themeleion IV Mortgage Finance PLC, εταιρείες ειδικού σκοπού, ως μέρος της τέταρτης πιλοποίησης στεγαστικών δανείων.
- (η) **Be-Business Exchanges A.E.**
Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα αύξησε τη συμμετοχή της στην Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών σε 76,32% από 71,04% και τον Σεπτέμβριο του 2007 σε 96,37%. Το Δεκέμβριο, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και η συμμετοχή της σε αυτή αυξήθηκε σε 97,26%.
- (θ) **EFG Property Services Polska Sp. z o.o**
Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα με τη θυγατρική της EFG New Europe Holding B.V. ίδρυσαν την EFG Property Services Polska Sp. z o.o, εταιρεία μεσιτικών υπηρεσιών ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Πολωνία. Το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας είναι 1,67%.
- (ι) **Eurobank EFG Bulgaria A.D., Sofia**
Το Νοέμβριο 2007, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των Bulgarian Post Bank A.D. και DZI Bank A.D. με ισολογισμούς μετασχηματισμού 31 Ιουλίου 2007. Μετά τη συγχώνευση, η εταιρία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Bulgaria A.D.
- (ια) **Daneion, UK**
Το Νοέμβριο του 2007 η Τράπεζα ίδρυσε τις Daneion Holdings Ltd, Daneion 2007-1 PLC και Daneion APC Ltd, εταιρίες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων.
- (ιβ) **Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία**
Το Δεκέμβριο του 2007 η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών, της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία ποσού € 329,4 εκατ., με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές και με τιμή διάθεσης € 20 για κάθε μία μετοχή.

19. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2007:

Όνομα εταιρείας	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	(ζημία) € εκατ.
Καρντλινκ Α.Ε.	Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	0	(0)
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	42,09	97	3	16
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	8	1	(0)
Unitfinance A.E.	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40,00	34	27	2
				140	31	18

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας ήταν μη εισηγμένες εκτός από την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (31 Δεκεμβρίου 2006: ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.). Η εύλογη αξία των επενδύσεων της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν € 30 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 30 εκατ.).

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Καρντλινκ Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Πρώτλης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών είναι κοινοπραξίες της Τράπεζας.

(α) Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε.

Το Δεκέμβριο του 2007, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή του 50,50% στη συγγενή επιχείρηση Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. Το κέρδος από την πώληση, που εκπίπτει στα € 1 εκατ., έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

20. Άυλα πάγια στοιχεία

Αξία Κτήσεως:

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου

Αγορές

Μεταφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου

Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεως:

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου

Αποσβέσεις χρήσεως

Μεταφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Αξία Κτήσεως:		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	13	6
Αγορές	29	7
Μεταφορές	33	-
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(0)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	75	13
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεως:		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	(2)	(0)
Αποσβέσεις χρήσεως	(8)	(2)
Μεταφορές	(0)	-
Πωλήσεις και διαγραφές	0	0
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	(10)	(2)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	65	11

21. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006
Προσθήκες από συγχωνεύσεις εταιρειών
Μεταφορές
Αγορές
Πωλήσεις και διαγραφές
Απομείωση
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006
Προσθήκες από συγχωνεύσεις εταιρειών
Μεταφορές
Πωλήσεις και διαγραφές
Αποσβέσεις χρήσης
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006

Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
315	99	285	63	762
-	0	0	-	0
(8)	0	1	7	-
48	17	46	4	115
(7)	(3)	(8)	(2)	(20)
(0)	(0)	-	-	(0)
348	113	324	72	857
(79)	(69)	(212)	(4)	(364)
-	(0)	(0)	-	(0)
(0)	(0)	0	0	(0)
3	2	8	0	13
(14)	(10)	(30)	(0)	(54)
(90)	(77)	(234)	(4)	(405)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007
Μεταφορές
Αγορές
Πωλήσεις και διαγραφές
Απομείωση
Συναλλαγματικές διαφορές
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007
Μεταφορές
Πωλήσεις και διαγραφές
Αποσβέσεις χρήσης
Συναλλαγματικές διαφορές
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006

Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
348	113	324	72	857
(27)	(0)	(11)	9	(29)
46	20	28	0	94
(64)	(5)	(7)	(2)	(78)
(0)	0	-	-	-
(0)	0	(1)	-	(1)
303	128	333	79	843
(90)	(77)	(234)	(4)	(405)
(0)	(0)	0	0	-
13	5	7	0	25
(16)	(11)	(30)	0	(57)
0	0	(0)	-	-
(93)	(83)	(257)	(4)	(437)
210	45	76	75	406
258	36	90	68	452

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα.

Στα πιο πάνω συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 12 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 (31 Δεκεμβρίου 2006: € 42 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων αποσβέσεων και συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν € 112 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 104 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει υπολογισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες, ποσό ενοικίου € 3 εκατ. από επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2006: € 1,8 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007 δεν υπήρχαν ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2006: € μηδέν).

22. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 9)
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
151	125
59	92
78	62
288	279

23. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε διαδικασία εισπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών
Καταθέσεις από τράπεζες

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- θυγατρικές επιχειρήσεις
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες

Οι συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παρουσιάζονται σε ξεχωριστή γραμμή του ισολογισμού και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ανάλογα.

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
308	459
5.231	1.732
5.539	2.191
4.323	1.086
88	509
200	162

24. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί
Προθεσμιακές καταθέσεις
Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- τη μητρική εταιρεία
- θυγατρικές επιχειρήσεις
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις
- λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
11.278	9.229
27.596	21.026
65	108
38.939	30.363
0	52
15.941	11.468
14	275
8.500	6.492

25. Λοιπά δανειακά κεφάλαια

Τα λοιπά δανειακά κεφάλαια έχουν προκύψει από τιτλοποίηση απαιτήσεων από εταιρείες ειδικού σκοπού για λογαριασμό της Τράπεζας ως κάτωθι:

(α) Τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων

Τον Ιούνιο του 2004, η Τράπεζα προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της Themeleion Mortgage Finance PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η υποχρέωση ανερχόταν σε € 214 εκατ. (2006 € 281 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε στη δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της Themeleion II Mortgage Finance PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 257 εκατ. (2006: € 576 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε στην τρίτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της Themeleion III Mortgage Finance PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 425 εκατ. (2006: € 959 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε στην τέταρτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion IV Mortgage Finance PLC, με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε έτη για τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A). Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 1.505 εκατ.

(β) Τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών

Τον Ιούλιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε σε τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών και την έκδοση χρεογράφων προς επενδυτές μέσω της Κάρτα 2005-1 PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού, με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων Euribor πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 756 εκατ. (2006: € 737 εκατ.).

(γ) Τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων

Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων μέσω έκδοσης χρεογράφων προς επενδυτές από την Απαρτχλ 2006-1 PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού, με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης για τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A). Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 2.260 εκατ. (2006: € 962 εκατ.).

(δ) Τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων

Το Νοέμβριο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων και την έκδοση χρεογράφων προς επενδυτές μέσω της Daneion 2007-1 PLC, εταιρείας ειδικού σκοπού. Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η υποχρέωση ανερχόταν σε € 2.503 εκατ.

26. Λοιπά στοιχεία παθητικού

Φορολογικές υποχρεώσεις
Υποχρεώσεις από εξαγορές
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα
Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 27)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση
Λοιπά στοιχεία παθητικού

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
(50)	(7)
5	13
123	90
66	64
0	205
348	368
492	733

27. Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)
Παροχές που καταβλήθηκαν
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου

2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
64	51
16	16
(14)	(3)
66	64

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας
Δαπάνη τόκου
Επιπρόσθετα κόστη
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ. 7)

4	4
3	2
8	8
1	2
16	16

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

Προεξοφλητικό επιτόκιο
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών
Πληθωρισμός

2007 %	2006 %
4,8	4,3
3,5	3,5
2,5	2,5

28. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας αναπροσαρμόστηκε από € 2,75 σε € 3,30 ανά μετοχή στις 3 Απριλίου 2007 με έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2006	1.054	(7)	1.047	523	(41)	482
3 Απριλίου 2006:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	2	-	2	19	-	19
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές	211	(1)	210	(211)	1	(210)
- Έξοδα που αφορούν τα ανωτέρω	-	-	-	(3)	-	(3)
17 Απριλίου 2006:						
- Ακύρωση ιδίων μετοχών	(3)	3	-	(15)	15	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Διοίκηση και το προσωπικό	0	-	0	0	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(23)	(23)	-	(145)	(145)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	7	7	-	40	40
Την 31η Δεκεμβρίου 2006	1.264	(21)	1.243	313	(130)	183
Την 1η Ιανουαρίου 2007	1.264	(21)	1.243	313	(130)	183
3 Απριλίου 2007:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	3	-	3	22	-	22
14 Σεπτεμβρίου 2007:						
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	169	(0)	169	1.060	(2)	1.058
- Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(17)	-	(17)
9 Νοεμβρίου 2007:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	0	-	0	4	-	4
21 Νοεμβρίου 2007:						
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	2	-	2	13	-	13
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικούς διευθυντές, τη Διοίκηση και το προσωπικό	5	-	5	17	-	17
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(22)	(22)	-	(171)	(171)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	34	34	-	231	231
Την 31η Δεκεμβρίου 2007	1.443	(9)	1.434	1.412	(72)	1.340

28. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Την 1η Ιανουαρίου 2006	319.321.451	(1.885.524)	317.435.927
3 Απριλίου 2006:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	655.000	-	655.000
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές	63.995.291	(471.295)	63.523.996
17 Απριλίου 2006:			
- Ακύρωση ιδίων μετοχών	(786.000)	786.000	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Διοίκηση και το προσωπικό	2.366	-	2.366
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(6.836.045)	(6.836.045)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2.000.000	2.000.000
Την 31η Δεκεμβρίου 2006	383.188.108	(6.406.864)	376.781.244
Την 1η Ιανουαρίου 2007	383.188.108	(6.406.864)	376.781.244
3 Απριλίου 2007:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	839.992	-	839.992
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές με αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €3,30 σε €2,75	76.805.620	(290.588)	76.515.032
14 Σεπτεμβρίου 2007:			
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	61.444.496	-	61.444.496
9 Νοεμβρίου 2007:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	170.000	-	170.000
21 Νοεμβρίου 2007:			
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	649.605	-	649.605
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Διοίκηση και το προσωπικό	1.847.817	-	1.847.817
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(7.480.332)	(7.480.332)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	10.746.158	10.746.158
Την 31η Δεκεμβρίου 2007	524.945.638	(3.431.626)	521.514.012

Η έκδοση 2 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών για κάθε 15 παλαιές, σε τιμή έκδοσης €20 ανά μετοχή, εγκεκριμένη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 2 Αυγούστου 2007, συνολικά €1.229 εκατ., ολοκληρώθηκε στις 14 Σεπτεμβρίου 2007 και οι νέες μετοχές ξεκίνησαν να διαπραγματεύονται στο Χ.Α.Α. στις 25 Σεπτεμβρίου 2007.

Στις 21 Νοεμβρίου 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο για τα εξής:

- (α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι του ποσού € 150 εκατ. στα επόμενα 3 έτη ώστε να είναι εφικτή η επανεπένδυση των μερισμάτων, και
- (β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι του ποσού € 22 εκατ., με έκδοση νέων μετοχών και καταβολή μετρητών, μέσα από ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού που είναι μέτοχοι μειοψηφίας θυγατρικών της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Οι νέες μετοχές θα διατεθούν σε τιμή υψηλότερη από το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας κατά τις 5 ημέρες που προηγούνται της ημέρας διάθεσής τους, μειωμένης κατά ποσοστό 3%, η οποία θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, στο πλαίσιο αυτό, εντός έτους από την ημερομηνία λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με το Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών, πριν την τροποποίηση από ν. 3604/2007 (Αύγουστος 2007), οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, μπορούσαν να αποκτούν δικές τους μετοχές με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής τους. Όπως ρητά ορίζεται από τη συγκεκριμένη διάταξη του νόμου, η συγκεκριμένη ενέργεια επιτρέπεται μόνο όταν η εταιρεία θεωρεί ότι η τρέχουσα τιμή της μετοχής της, με δεδομένες τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς, είναι σημαντικά χαμηλότερη από αυτή που αντιπροσωπεύει τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της. Αυτή η συγκεκριμένη ενότητα του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών δεν αφορά στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Οι μετοχές που αγοράστηκαν πρέπει να πωληθούν μέσω του Χρηματιστηρίου ή να διανεμηθούν στους εργαζόμενους ως μέρος του προγράμματος διανομής δωρεάν μετοχών εντός τριετίας. Οι μετοχές που παραμένουν στην κατοχή της εταιρείας μετά τη λήξη της τριετούς περιόδου, πρέπει να ακυρωθούν μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

Τον Απρίλιο του 2007, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε ειδικό πρόγραμμα απόκτησης από την Τράπεζα ιδίων μετοχών για ένα χρόνο με κατώτατη τιμή € 4,88 και ανώτατη τιμή € 30,89 ανά μετοχή (προσαρμοσμένη για την έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 2 νέες μετοχές για κάθε 15 παλαιές) μέχρι του συνολικού ποσού που αντιστοιχεί στο 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή του προγράμματος. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, ο αριθμός των μετοχών που αποκτήθηκαν μέσω του εν λόγω προγράμματος ανέρχεται σε 3.431.626.

29. Υβριδικά κεφάλαια

Στις 18 Μαρτίου 2005, η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομioύχων τίτλων ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομioύχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομioύχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη θα έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομioύχα μερίσματα τα οποία θα πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομioύχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομioύχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομioύχων τίτλων ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομioύχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομioύχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,565% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη θα έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομioύχα μερίσματα τα οποία θα πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομioύχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα, εκτός αυτού που απαιτεί η νομοθεσία. Οι προνομioύχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομioύχων τίτλων ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομioύχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομioύχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη θα έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομioύχα μερίσματα τα οποία θα πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομioύχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα, εκτός αυτού που απαιτεί η νομοθεσία. Οι προνομioύχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Αμστερνταμ.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομioύχων τίτλων ποσού € 50 εκατ. οι οποίοι σχηματίζουν μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9ης Νοεμβρίου 2005.

Η μεταβολή των υβριδικών κεφαλαίων που εξέδωσε η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, έχει ως εξής:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2007	194	396	196	786
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(14)	(3)	(9)	(26)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	4	4	9	17
Την 31η Δεκεμβρίου 2007	184	397	196	777

Το μέρισμα για την Έκδοση Α' των πρόσθετων βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Lower Tier 1) έχει καθοριστεί σε 4,297% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2007 έως 17 Μαρτίου 2008.

Την 31η Δεκεμβρίου 2007, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχεται σε € 39 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 43 εκατ.).

30. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Η Τράπεζα παρέχει δικαιώματα προαίρεσης "αγοράς" μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και τους εργαζόμενους. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν ολικώς ή μερικώς και να μετατραπούν σε μετοχές με απόφαση των κατόχων τους, υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων και οι σταθμισμένες μέσες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	15,19	2.991.784	17,98	1.527.455
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις				
- λήξης 2006	-	-	4,68	75
- λήξης 2007	6,21	2	7,64	354
- λήξης 2010	12,14	469.345	15,32	266.776
- λήξης 2011	12,17	279.047	-	-
Χορηγήθέντα, λήξης 2012	13,82	1.483.851	15,00	1.200.000
Ασκηθέντα	12,14	(1.847.817)	7,64	(2.366)
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	12,08	(1.022)	4,68	(510)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	12,89	3.375.190	15,19	2.991.784

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που εκκρεμούν κατά το τέλος της χρήσης και έχουν δικαίωμα άσκησης, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου

2007	-	-	7,64	8
2010	12,14	412.292	15,32	1.791.776
2011	12,17	1.479.047	15,00	1.200.000
2012	13,82	1.483.851	-	-
	12,89	3.375.190	15,19	2.991.784

30. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη δημιουργία προγράμματος διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσης «αγοράς» μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσης εντός της επόμενης πενταετίας (μέχρι την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Αμοιβών.

Με βάση την ανωτέρω έγκριση, χορηγήθηκαν 1.479.047 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών με τιμή εξάσκησης € 12,17 ανά μετοχή (προσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς 2 μετοχών για κάθε 15 παλαιές), στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό, τα οποία δύνανται να ασκηθούν το Δεκέμβριο του 2008, 2009, 2010 και 2011 υπό την προϋπόθεση ότι οι κάτοχοι απασχολούνται ακόμα από την Τράπεζα.

Τον Απρίλιο του 2007, στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης πιστοποιητικών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών το οποίο είχε εγκριθεί από την επαναληπτική Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 17 Απριλίου του 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη χορήγηση 1.483.851 δικαιωμάτων με τιμή εξάσκησης €13,82 ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένα μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση 2 νέων μετοχών για κάθε 15 παλαιές) στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στους εργαζόμενους. Τα δικαιώματα αυτά δύνανται να ασκηθούν το Δεκέμβριο του 2009, 2010, 2011 και 2012 υπό την προϋπόθεση ότι οι κάτοχοι απασχολούνται ακόμα από την Τράπεζα.

Η εύλογη αξία των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο "Monte Carlo", η οποία εξομοιώνει την τιμή της μετοχής λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις συνθήκες στις οποίες χορηγήθηκε το δικαίωμα. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι όλα τα δικαιώματα αναμένεται να εξασκηθούν από τους υπαλλήλους στην πρώτη δυνατή περίπτωση όπου τα δικαιώματα αυτά θα είναι ετ' ωφελεία τους (in-the money).

Η εύλογη αξία των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν € 9,11 (2006: € 10,7). Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο ήταν οι εξής: τιμή μετοχής € 22,93 (2006: € 25,92) κατά την ημέρα χορήγησης, τιμή εξάσκησης € 13,82, μερισματική απόδοση 3,3% (2006: 3,5%), αναμενόμενη μέση διακύμανση 25% (2006: 25%), αναμενόμενη διάρκεια ζωής του δικαιώματος προαίρεσης 3 έτη και επιτόκιο χωρίς κίνδυνο ίσο με το επιτόκιο συμβολαίου ανταλλαγής επιτοκίων (swap) που αντιστοιχεί με την αναμενόμενη ζωή του δικαιώματος. Η αναμενόμενη διακύμανση προσδιορίζεται κατά την ημέρα χορήγησης του δικαιώματος και βασίζεται στη μέση διακύμανση της τιμής της μετοχής τα τελευταία 3 με 6 έτη.

31. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006	129	539	165	63	896
Μεταφορές αποθεματικών	24	(42)	-	(53)	(71)
Απορρόφηση εταιρειών	0	10	-	(66)	(56)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(131)	-	(131)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	107	-	107
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	19	-	19
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(6)	-	(6)
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	6	6
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	7	-	-	7
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006	153	514	154	(50)	771
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	153	514	154	(50)	771
Μεταφορές αποθεματικών	35	139	-	48	222
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(78)	-	(78)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(48)	-	(48)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	5	-	5
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(4)	-	(4)
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	9	9
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	24	24
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	188	653	29	31	901

Το Τακτικό αποθεματικό και το Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, το Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 14 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 13 εκατ.).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται με τη διανομή τους. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν το ποσό των € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από € 289 εκατ. τα οποία βάσει του ν. 3513/2006 έχουν φορολογηθεί αυτοτελώς με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια (σημ. 8).

Την 31η Δεκεμβρίου 2007, τα Λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν € 74 εκατ. κέρδη κεφαλαίου, μετά από φόρους σύμφωνα με το ν. 3634 (σημ. 8).

32. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής - Τα ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	62	5	44	3
Από ένα μέχρι πέντε έτη	101	6	39	5
Μετά από πέντε έτη	107	-	82	-
	270	11	165	8

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € 2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € μηδέν).

Μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο εκμισθωτής - Τα ελάχιστα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	4	-	4	-
Από ένα μέχρι πέντε έτη	1	-	-	-
Μετά από πέντε έτη	-	-	-	-
	5	-	4	-

33. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Εγγυήσεις

- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή

- λοιπές εγγυήσεις

Δεσμεύσεις:

Ενέγγυες πιστώσεις

Κεφαλαιουχικές δαπάνες

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:		
Εγγυήσεις		
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	20.803	14.742
- λοιπές εγγυήσεις	679	580
	21.482	15.322
Δεσμεύσεις:		
Ενέγγυες πιστώσεις	67	84
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7	17
	74	101
	21.556	15.423

Την 31η Δεκεμβρίου 2007, στα παραπάνω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 385 εκατ. (2006: € 377 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας.

Επίδικες υποθέσεις

Κατά το τέλος της χρήσης, υπήρχαν ανοιχτές επίδικες υποθέσεις εναντίον της Τράπεζας. Η Διοίκηση της Τράπεζας και οι νομικοί σύμβουλοι πιστεύουν ότι οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται στις εξής σημειώσεις:

Σημ. 37 : Μερίσματα

35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα ελέγχεται από τον Όμιλο EFG, η τελική μητρική εταιρεία του οποίου είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία, η οποία κατέχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέχεται ευρέως από το κοινό.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις, εγγυητικές επιστολές και παράγωγα. Επιπλέον, και μέσα στα συνήθη πλαίσια των τραπεζικών της εργασιών, η Τράπεζα ορισμένες φορές είναι δυνατόν να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται πιο κάτω:

31 Δεκεμβρίου 2007				
Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	12.420	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	82	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	206	56	-	43
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	110	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.953	24	16	38
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	32	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.323	88	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	21	-	2	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.941	2	38	55
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	4.278	-	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	33	2	-	-
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	(334)	(6)	(0)	(1)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	23	(2)	0	-
Έσοδα από μερίσματα	152	-	-	2
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(1)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	3	-	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(18)	-	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(11)	-	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	17.562	385	-	1
Εγγυητικές επιστολές που ελήφθησαν	-	407	-	-

31 Δεκεμβρίου 2006				
Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.680	0	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	119	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	222	62	-	51
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	71	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.026	-	10	5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.086	509	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	55	-	2	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.468	304	41	59
Λοιπά στοιχεία παθητικού	33	1	-	-
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(232)	(17)	(1)	1
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	34	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	41	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(0)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	3	-	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(16)	(3)	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(2)	-	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	13.058	377	-	2
Εγγυητικές επιστολές που ελήφθησαν	-	407	-	-

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και της μητρικής της και τα στενά συγγενικά τους άτομα.

Σε σχέση με τις εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν προς τις θυγατρικές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυρασμένη κατάθεση ύψους €13.709 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2007 (€ 10.140 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2006), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες πιο πάνω.

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2006: € μηδέν).

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών € 12,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 11,6 εκατ.) από τα οποία € 4,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 3,5 εκατ.) αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους, και μακροπρόθεσμων παροχών € 3,9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 2,4 εκατ.) από τα οποία € 3,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 2,0 εκατ.) αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους.

36. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 3 Απριλίου 2007 είναι ως εξής:

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος	
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Α. Μ. Λ. Λάτση	Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Λ. Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Μ. Χ. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Από 1 Νοεμβρίου 2007
Χ. Μ. Κύρκος	Εκτελεστικός Σύμβουλος	Μέχρι 25 Οκτωβρίου 2007
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος	
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Ε. Λ. Bussetil	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Π. Κ. Λαμπρόπουλος	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Μέχρι 21 Μαΐου 2007
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Από 25 Ιουνίου 2007

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει εντός του έτους 2010.

37. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δε λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στις 9 Νοεμβρίου 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε τη διανομή προμερίσματος ύψους € 0,32 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 166 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε στις 10 Δεκεμβρίου 2007. Το προτεινόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του στις 7 Φεβρουαρίου 2007, μέρισμα για τη χρήση 2007 είναι € 0,50 ανά μετοχή, το οποίο υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και έτσι το συνολικό μέρισμα για το 2007 είναι € 0,82 ανά μετοχή (2006: € 0,75 αναπροσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς 2 μετοχών για κάθε 15 παλαιές) συνολικού ποσού € 425 εκατ. (2006: € 350 εκατ.).

Για το 2006, προμερίσμα € 0,29 ανά μετοχή (προσαρμοσμένο όπως παραπάνω) συνολικού ποσού € 136 εκατ. καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2006 σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31ης Οκτωβρίου 2006. Το υπόλοιπο ποσό του μερίσματος € 0,46 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 214 εκατ. καταβλήθηκε τον Απρίλιο του 2007 και λογιστικοποιήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ξενοφών Κ. Νικήτας
Α.Δ.Τ. Θ-914611
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος
Α.Δ.Τ. Σ-237468
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Χατζησωτηρίου
Α.Δ.Τ. Τ-005040
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΕ-083615
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ